17/11/2023

Presentamos el informe de mercado elaborado por **Criteria**.

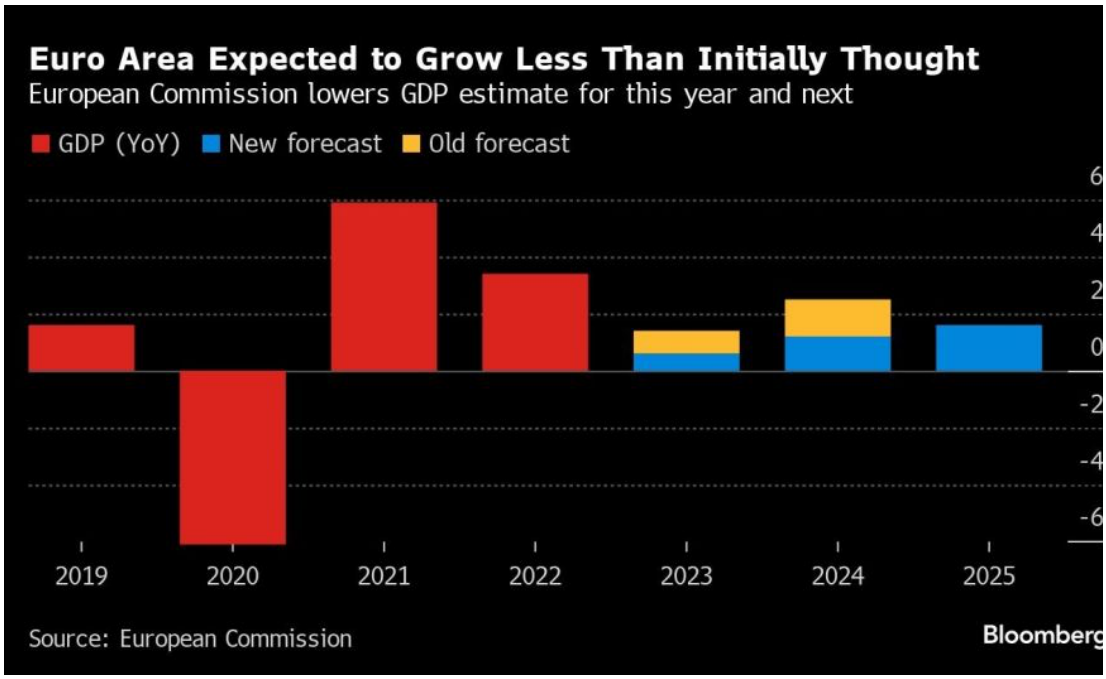
Las opiniones que presenten en los reportes y/o informes, no cuentan con respaldo ni tienen relación alguna con la opinión de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). La información provista en el presente informe no debe interpretarse como un asesoramiento, recomendación o sugerencia para realizar operaciones de Bolsa o cualquier otra inversión o negocio, ni en aspectos legales o impositivos. La BCBA no se responsabiliza por la interpretación que se hiciere de lo expuesto en este informe, ni por su uso indebido, ni por perjuicios reales -directos o indirectos- o supuestos, invocados por quienes tomaren u omitieren decisiones habiendo consultado el informe ni por equivocaciones, errores u omisiones en la información suministrada.

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversores únicos.

«No hay atajos a cualquier lugar que merezca la pena ir»
Beverly Sills

Gráfico del día

Proyección de la UE: eurozona evita la recesión ante una menor inflación



La eurozona y sus economías más grandes evitarán una recesión a medida que el crecimiento regrese a fines de 2023, con la ayuda de una desaceleración de la inflación y un sólido mercado laboral, según nuevos pronósticos de la Unión Europea. La producción en el bloque de 20 naciones aumentará un 0,2% en el cuarto trimestre después de contraerse un 0,1% en los tres meses hasta septiembre, indicó la Comisión Europea el miércoles en un informe. Se prevé que incluso Alemania, que ha corrido menos suerte que sus pares en medio de una prolongada contracción fabril, evite una recesión. Para todo el año, la rama ejecutiva de la UE prevé ahora un crecimiento de 0,6%, por debajo del pronóstico de septiembre, de 0,8%. Se estima que esa cifra aumentará a 1,2% en 2024 y a 1,6% en 2025, una visión ligeramente más optimista que la del

Banco Central Europeo. “Las fuertes presiones sobre los precios y el ajuste monetario necesario para contenerlas, así como la débil demanda mundial, han pasado factura a los hogares y las empresas”, afirmó el comisario europeo de Economía, Paolo Gentiloni, en un comunicado. “De cara a 2024, esperamos un repunte moderado del crecimiento a medida que la inflación se desacelere aún más y el mercado laboral siga siendo resiliente”, agregó. El crecimiento de los precios promediará un 5,6% este año y se frenará a 3,2% en 2024 y a 2,2% en 2025. Estas cifras son similares a la proyección del BCE y una revisión al alza para el próximo año en comparación con el pronóstico de septiembre de la UE, provocada por los mayores costos de los productos básicos de energía y alimentos. “Sin embargo, se espera que las presiones sobre los precios relacionadas con categorías de consumo no energético disminuyan, bastante en línea con el pronóstico anterior”, señaló la Comisión. La inflación se desaceleró a un 2,9% el mes pasado, por debajo de un máximo de más de 10%, pero los encargados de política monetaria del BCE han desaconsejado la complacencia, ya que el crecimiento de los precios podría recuperarse nuevamente en los próximos meses. Los miembros del BCE mantuvieron las tasas de interés sin cambios en octubre, y dijeron que el nivel actual ayudará a que la inflación regrese a la meta de 2%, si se mantiene por el tiempo suficiente. Los altos costos de la vida y la campaña de ajuste sin precedentes del BCE que comenzó a mediados de 2022 “cobraron un precio mayor de lo esperado anteriormente”, dijo la Comisión.

Fuente: Perfil (Link de referencia)

Mercado local

El S&P Merval profundizó caída ante incertidumbre electoral: en 4 días cedió casi 9%. El bolsa porteña profundizó caída este jueves 16 de noviembre. Esto sucedió en el marco de la incertidumbre que genera la cercanía con el balotaje, que se realizará en 3 días y medirá fuerzas entre el actual ministro de Economía, Sergio Massa, y el libertario Javier Milei. En ese escenario, el S&P Merval cayó 4,3%, a 602.278,19 unidades. De esa manera, el índice accionario encadenó su cuarta baja consecutiva y en ese período acumuló un retroceso del 8,8%. Además, el referencial en dólares volvió perforar el piso de los US$700 y cerró a US$689,78. Las acciones del panel líder operan con mayoría de bajas. Las que registran mayores pérdidas son las de Ternium (-7,8%), Transener (-6,6%) y Central Puerto (-5,8%). En tanto, la única que avanza es la de Bolsas y Mercados Argentinos (+1,8%) y Edenor (+0,2%). Las acciones argentinas en Nueva York finalizaron con mayoría de bajas este jueves. Las que marcaron mayores caídas fueron las de Edenor (-3,3%), Bioceres (-2,7%) y Telecom (-2,1%). Por su parte, los papeles que más suben en Wall Street son los de Central Puerto (+3,9%), Mercado Libre (+1,9%) y Despegar (+1,7%).

El regreso del crawling no alteró a los mercados, que siguen en modo espera. Los operadores de los mercados ya están en modo espera hasta ver quién resulta elegido presidente este domingo: si el actual ministro de Economía, Sergio Massa, o el libertario Javier Milei. Sea quien fuere, algún movimiento habrá el martes cuando reabran las operaciones. Es de destacar en este punto, que el Tesoro pudo sobrellevar, con cierta pericia y bastante ayuda del Banco Central, todo el período electoral sin que se volviera a producir una corrida descontrolada contra la deuda en pesos. De acuerdo con comentarios de operadores consultados por Ámbito, todos están esperando a que se abran las urnas para definir los siguientes posicionamientos de cartera. El descongelamiento del tipo de cambio oficial que comenzó este miércoles, el crawling peg, pasó desapercibido en el mercado secundario porque, en el contexto de una inflación promedio mensual arriba del 9%, las modificaciones del 3% mensual que va a practicar el Banco Central resultan insuficientes. Es más, muchos esperan el “salto discreto” para el mes que viene.

Bonos en dólares subieron hasta 5% y títulos CER treparon hasta 6%. Los bonos en dólares cerraron con subas generalizadas en Nueva York este jueves 16 de noviembre. En consecuencia, el riesgo país bajó por

segunda jornada consecutiva. Esto se dio en el marco de una jornada marcada por la incertidumbre económica y política que genera la cercanía con el balotaje presidencial, que se celebrará en 3 días. En ese marco, en la plaza local, los bonos en dólares cerraron con mayoría de alzas. Los que marcaron mayores subas son el Bonar 2041 (-4,7%); el Global 2035 (+3,4%), el Global 2046(+3,2%). Así, el riesgo país caía un 3,1%, o 77 unidades, hasta los 2.397 puntos básicos. De esa forma, registra su segunda baja al hilo. Por su parte, los bonos CER finalizon con subas generalizadas. Los que más avanzaron fueron el PR13 (+6%), y TX28 (+6%). En tanto, los títulos dólar linked operaron al alza. El T2V4 subió 1,4% y el TV24 avanzó 1,2%.

Mercado global

El bono americano marca un nuevo mínimo de rentabilidad. Signo mixto en Wall Street en una jornada marcada por la caída del rendimiento del T-Note al 4,44%, llegando a un mínimo de sesión del 4,43%. El selectivo industrial Dow Jones ha caído un 0,13% hasta las 34.945 unidades, mientras que el S&P 500 ha avanzado un 0,12%, situándose en los 4.508 puntos. Por su parte, el Nasdaq 100 ha subido un 0,10% hasta los 15.833 puntos. Todo ello en una sesión en la que el precio el crudo ha experimentado fuertes caídas. En este sentido, el barril de Texas ha caído un 4,8% hasta los 72,91 dólares, y el barril de Brent ha descendido un 4,5% hasta los 77,51 dólares. Sin duda, lo más destacado en la jornada de hoy en Wall Street no ha estado en las bolsas sino en la renta fija, donde las fuertes compras por parte de los inversores han llevado al T-Note a marcar un nuevo mínimo de rentabilidad (máximo en precio) en la zona del 4,43%, algo que no ocurría desde mediados de septiembre. Asimismo, las noticias también has procedido del mercado de materias primas, donde el petróleo sigue su desplome y ya marca los 77 dólares por barril de Brent, mínimos no vistos desde el mes de julio, después de que se haya publicado un dato de inventarios mayor al previsto.

Caídas moderadas en Wall Street mientras los bonos suben. Signo mixto en los principales índices estadounidenses. El selectivo industrial Dow Jones desciende un 0,31% hasta los 34.881 unidades, mientras que el S&P 500 retrocede un 0,08%, situándose en los 4.499 enteros. Por su parte, el Nasdaq 100 cede un 0,09% hasta los 15.802 puntos. Por su parte, el rendimiento del T-Note desciende hasta el 4,44%, lo cual ha aumentado el precio de los bonos, en un contexto en el que la idea de que la Fed abandonará su política monetaria restrictiva se ha visto reforzada por el último dato de inflación. Paralelamente, el barril de Texas cae un 5,58% hasta los 72,38 dólares, debido, entre otras razones, al alto nivel de los inventarios de crudo. Además, el oro, activo refugio por antonomasia, crece un 1,20% hasta los 1.987 dólares.

El paro semanal en EEUU sube a máximos de dos años. Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo se han situado en las 231.000 peticiones, 13.000 más que la semana pasada, según las cifras que publica cada jueves el Departamento de Trabajo de Estados Unidos. Se trata del número de solicitudes más elevado en 12 semanas, desde agosto. Sin embargo, en este último informe, el dato que más llama la atención es el de las renovaciones de las ayudas. Es decir, las que se piden de forma continuada. En este caso, el nivel de paro se ha situado en su nivel más alto en dos años, desde noviembre de 2021, con 1,86 millones de peticiones de renovación. Los números muestran la dificultad de los trabajadores en paro para reincorporarse al mercado laboral. Tras conocerse las cifras, el rendimiento del bono americano, el T-Note, ha ampliado su caída, el reverso de la subida de su precio. Corrige seis puntos básicos, hasta el 4,46%. Los datos de desempleo reiteran la asunción de que la Reserva Federal (Fed) ha concluido con las alzas de tipos, por lo que su próximo movimiento será un recorte..

17/11/2023

Efemérides

Un 17 de noviembre de 2006 falleció Ferenc Puskás, un destacado futbolista y entrenador hispanohúngaro. Puskás es recordado por su brillante carrera en equipos como el Budapesti Honvéd y el Real Madrid, siendo en este último donde alcanzó sus mayores éxitos y reconocimientos a nivel mundial. Conocido por ser uno de los máximos goleadores de todos los tiempos, fue internacional con las selecciones de Hungría y España, destacándose en el famoso "Equipo de oro" húngaro que ganó la Medalla de Oro en Helsinki 1952 y obtuvo el subcampeonato en la Copa Mundial de 1954. Su habilidad única y su potente disparo de zurda, que le valieron el apodo de "Cañoncito Pum", lo llevaron a ser elegido como el máximo goleador del siglo XX por la IFFHS en 1995 y por la FIFA en 2004. A nivel de clubes, Puskás conquistó quince títulos, incluyendo cinco ligas húngaras y españolas, tres Copas de Europa y una Copa Intercontinental. Según la Rec.Sport.Soccer Statistics Foundation, anotó 802 goles en 792 partidos, siendo el séptimo mayor goleador a nivel mundial y el segundo en los campeonatos de Primera División de Europa con 514 goles. Tras retirarse en 1966, se dedicó al entrenamiento, dirigiendo a 13 equipos en 27 temporadas, y alcanzando un subcampeonato de la Copa de Europa en 1971 con el Panathinaikós. Puskás fue incluido póstumamente en el salón de la fama del fútbol por la FIFA en 2011 y el Népstadion de Budapest fue renombrado en su honor. Fue declarado el mejor jugador húngaro de los últimos 50 años por la Federación Húngara de Fútbol en 2003 y fue incluido en el FIFA 100 de Pelé.

Resumen de mercados

	Bolsa		Bono a 10 años		Monedas	
	Valor Índice	Cambio	Tasa	Cambio	Precio	Cambio
	4.502,46 S&P	-0,01%	4,45%	-9	USD 1,043	-0,04%
	4.315,53 Euro Stoxx	0,55%	2,62%	-4	EUR 1,085	0,23%
	3.050,93 Shangai Cmp	-0,71%	0,82%	-1	CNY 7,24	-0,14%
	123.225,00 Bovespa	2,34%	11,23%	-16	BRL 4,91	0,08%
	629.361,50 Merval	-0,81%	57,41%	45	ARS 349,61	0,10%

17/11/2023

Foto del día

"Moldeado" - El Parque Nacional de Timanfaya, situado en la isla de Lanzarote, en las Islas Canarias de España, es un extraordinario paisaje volcánico formado entre 1730 y 1736, y posteriormente en 1824 por erupciones volcánicas. Cubriendo aproximadamente 51 kilómetros cuadrados, este parque es un ejemplo impresionante de actividad volcánica y cuenta con más de 25 volcanes, siendo los más conocidos Montañas del Fuego, Montaña Rajada y Caldera del Corazoncillo. La tierra en Timanfaya es de una belleza árida y casi lunar, con variaciones de colores que van desde el rojo hasta el negro, lo que hace que sea un lugar único para los visitantes. El calor residual cerca de la superficie es tan intenso que los guardaparques realizan demostraciones de cómo la vegetación se enciende instantáneamente o el agua se convierte en vapor al contacto con el suelo. El parque, declarado Reserva de la Biosfera por la UNESCO, es un destacado ejemplo de la diversidad biológica y un testimonio de las fuerzas naturales de la Tierra.

Todo lo subrayado dirige a sus respectivos hipervínculos y fuente de la noticia. Nota: En caso de no poder acceder al link por no estar suscrito, suele ser posible hacerlo mediante ventana en modo incógnito por Chrome. (Clickear con el botón derecho y buscar la opción.)
Saludos,
Criteria

CRITERIA | Soluciones personalizadas para inversiones únicas.
_www.criterialatam.com
_ /criteria-investment

AVISO LEGAL / DISCLAIMER _ Este documento, y la información y estimaciones y alternativas en él expresadas contiene información general correspondiente a la fecha de emisión del informe que está sujeta a cambios sin previo aviso. CRITERIA no se responsabiliza ni se encuentra obligado a notificar tales cambios o actualizar los contenidos del presente. No ha sido emitido para entregar a clientes particulares. No se garantiza que la información que incluye sea exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Este documento y sus contenidos no constituyen una oferta, invitación o solicitud para la compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni para decidir o modificar inversiones. En forma alguna este documento o su contenido constituyen la base para un contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Los contenidos de este documento se basan en información disponible de manera pública y

que ha sido obtenida de fuentes consideradas confiables. No obstante, tal información no ha sido verificada en forma independiente por Criteria y, en consecuencia, no puede proveerse una garantía, ni expresa ni implícita, respecto de su precisión o integridad. CRITERIA no asume responsabilidad de ningún tipo por cualquier resultado negativo consecuencia del uso de este documento o su contenido.